

Delårsrapport Januari-mars 2025



En av sjukvårdens största utmaningar globalt sett är hur vårdskador skall kunna minskas. Här har medicinsk utbildning och träning en nyckelposition, då en stor del av träningen idag kan utföras utanför operationssalen. Surgical Science är världsledande inom utveckling av virtual reality simulatorer för evidensbaserad träning. Simulatorerna tillåter kirurger och andra medicinska specialister att öva och förbättra sina psykomotoriska färdigheter och instrumenthantering innan tillträde till den kliniska miljön.

Parallellt med de egna produkterna arbetar Surgical Science med simuleringslösningar för medicinteknikbolag som utvecklar instrument för klinisk användning, till exempel robotkirurgi.

Surgical Sciences huvudkontor ligger i Göteborg och verksamhet finns även i Stockholm, Tel Aviv, Seattle, Cleveland och Cardiff. Med säljkontor i USA och Kina samt ett globalt nätverk av distributörer säkerställs en närvaro på de flesta marknader. Surgical Sciences aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Stark tillväxt trots makroekonomisk osäkerhet

Första kvartalet 2025 (jan-mar)

- Nettoomsättningen uppgick till 250,7 MSEK (188,2), en ökning med 33% jämfört med motsvarande period föregående år. 18,3 MSEK var förvärvad omsättning.
- Licensintäkterna uppgick till 83,8 MSEK (63,2) och svarade för 33% av nettoomsättningen (34).
- Bruttomarginalen var 69% (66).
- Rörelseresultatet uppgick till 23,9 MSEK (26,0). I resultatet ligger 22,6 MSEK i förvärvskostnader och 3,9 MSEK i omstruktureringskostnader, båda hänförliga till förvärvet av Intelligent Ultrasound.
- Nettoresultatet uppgick till 33,2 MSEK (23,8), vilket gav ett resultat per aktie om 0,65 SEK (0,47).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5,0 MSEK (28,5). Likvida medel uppgick per 31 mars 2025 till 612,9 MSEK (659,2).
- Den 15 januari informerades om en avsiktsförklaring med bolagets största kund Intuitive, vilken innebär att Surgical Science övergår till en helt prenumerationsbaserad intäktsmodell med Intuitive och att alla da Vinci 5 (Intuitives nya kirurgirobot) kommer vara utrustade med simuleringsmjukvara från Surgical Science.
- Den 3 februari lämnade valberedningen sitt förslag till styrelse inför årsstämman den 15 maj. Alla befintliga ledamöter föreslås till omval. Gisli Hennermark föreslås väljas till styrelsens ordförande.
- Den 4 februari meddelades att Surgical Science vunnit en upphandling att leverera produkter till försvarsdepartementet i ett sydostasiatiskt land uppgående till 52 MSEK.
- Den 18 februari meddelades att förvärvet av Intelligent Ultrasound har trätt i kraft och att bolaget kommer konsolideras i Surgical Science från tillträdesdatumet.

Nyckeltal

	januari - mars		Helår
	2025	2024	2024
Nettoomsättning, MSEK	250,7	188,2	884,1
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	23,9	26,0	144,3
Rörelseresultat (EBIT) exklusive förvärvs- och omstruktureringskostnader, MSEK	50,4	26,0	144,3
Justerad EBIT, MSEK	30,1	32,0	168,7
Justerad EBIT-marginal, %	12,0	17,0	19,1
Justerad EBIT-marginal, exklusive förvärvs- och omstruktureringskostnader, %	22,6	17,0	19,1
Resultat efter finansiella poster, MSEK	46,2	27,8	158,1
Nettoresultat, MSEK	33,2	23,8	131,6
Antal anställda vid periodens slut	336	265	274
Soliditet, %	91,4	92,5	88,1
Resultat per aktie, SEK	0,65	0,47	2,58
Eget kapital per aktie, SEK	87,73	89,92	94,63
Aktiekurs på balansdagen, SEK	122,90	151,70	155,90
Börsvärde på balansdagen, MSEK	6 271,1	7 740,7	7 955,0

För definitioner, se sidan 21.



Uppdaterade finansiella mål

Bakgrund

Surgical Science byggde under slutet av 2021, efter förvärvet av Symbionix, sin strategiska plan för den närmaste femårsperioden, fram till och med 2026. I denna plan förväntades att Educational Products skulle kunna växa med 10-15% i genomsnitt per år över perioden. Samtidigt förväntades licensintäkterna (Robotics) mot slutet av perioden utgöra en väsentligt större andel av totala intäkter än vad som då var fallet. En högre andel licensintäkter är den största enskilda drivaren för en ökad marginal. I tillägg till detta bedömdes att kostnaderna som % av försäljningen inte skulle öka i samma takt som intäkterna.

Finansiella mål

Nuvarande finansiella mål vilka kommunicerades i januari 2022:

Målet är att Surgical Sciences omsättning år 2026 skall uppgå till 1 500 MSEK. Målet kan komma att inkludera kompletterande förvärv. Affärsområde Educational Products förväntas växa med i genomsnitt 10-15% per år under perioden. Med en större och bredare produktportfölj kommer produkterna ha olika tillväxttakt. Till exempel har Surgical Science vissa nischprodukter för att kunna lämna kompletta anbud men de säljs enskilt i mindre omfattning. Affärsområde Industry/OEM beräknas ha tilltagande tillväxt under perioden allt eftersom robotkirurgiprodukter som innehåller teknologi från Surgical Science lanseras på marknaden. Under perioden förutses även andra applikationsområden digitaliseras, vilket tillsammans med utökade användningsområden för simulering leder till ökande intäkter.

Justerad EBIT ska vid periodens slut uppgå till 40%. Justerad EBIT beräknas som EBIT exklusive av- och nedskrivningar på övervärden relaterade till förvärv.

Utveckling per område sedan 2021

Under åren 2021 till 2023 hade Surgical Science en god tillväxt om i genomsnitt 21% per år. 2024 var ett svagare år med 0-tillväxt och genomsnittlig tillväxt för perioden 2021-2024 ligger därmed på 14%.

God generell tillväxt inom

Educational Products men svagt 2024

Educational products hade under 2021-2023 en genomsnittlig tillväxt på 22%. Slutet av 2023 och 2024 påverkades negativt av hög inflation vilket satte press på sjukhusmarknaden och de budgetar som används för inköp av Surgical Sciences produkter. Effekten av detta blev att försäljningen inom Educational Products minskade med 15% under 2024 och den genomsnittliga tillväxten för affärsområdet för perioden 2021-2024 gick ner till 8%. Bolaget har en fortsatt positiv syn på Educational Products som helhet även om det fortfarande finns en tröghet i vissa marknader och tror att det genomsnittliga tillväxtmålet på 10-15% per år under perioden fram till 2026 kommer kunna uppnås.

Stark tilltro till Robotics-marknaden, men delar av prognosticerade intäkter har skjutits i tiden

Gällande Robotics inom Industry/OEM har utvecklingen på många sätt varit positiv under perioden. Surgical Science har vunnit flera nya kunder och är idag den helt dominerande leverantören av medicinsk simulering på denna marknad. För vissa större robotbolag har det dock tagit längre tid att få regulatoriska godkännanden, alternativt har den initiala utvecklingen för bolagen tagit längre tid, än vad som beräknades när de finansiella målen togs fram. Detta påverkar Surgical Sciences förväntade licensintäkter på kort sikt. På längre sikt har bolaget samma positiva syn på utvecklingen för robotmarknaden och bolagets position på densamma som tidigare. Effekten av det som beskrivs ovan gör att licensintäkterna skjuts fram i tiden. Andelen är inte och kommer inte heller för 2026 vara lika hög i förhållande till den totala försäljningen som den som 2021 beräknades för Surgical Sciences finansiella mål 2026. Andelen var 31% av totala intäkter 2024.

Stor tillväxt och potential inom Medical Device Simulation

Gällande Medical Device Simulation-segmentet ser Surgical Science idag väsentligt mycket större möjligheter än vad bolaget uppskattade 2021 då detta område till stor del var obearbetat. Området har vuxit kraftigt, med 160% till mer än 125 MSEK bara under 2024, och utvecklingen framåt är mycket lovande, med stora kundbehov som Surgical Science kan

tillgodose. Då segmentet innehåller hårdvara och därmed har en lägre marginal än licensintäkterna påverkar detta Surgical Sciences totala marginal.

Tillskottet av Intelligent Ultrasound påverkar intäkter och marginaler

Slutligen förvärvade Surgical Science Intelligent Ultrasound under början av 2025. Tillskottet av Intelligent Ultrasound, som 2024 omsatte drygt 100 MSEK, kommer att påverka Surgical Sciences omsättning positivt men i det korta perspektivet den totala marginalen negativt.

Kostnader och marginal

Givet att andelen licensintäkter inte motsvarat nivån i de finansiella målen för 2026 så ligger bruttomarginalen ett antal procentenheter under prognosticerad nivå.

På kostnadssidan ser bolaget att de prognoser som gjordes för 2026 håller mycket väl, justerat för valutaförändringar. Något större investeringar har gjorts i R&D, medan administrations- samt försäljningskostnader ligger något under prognos. Då intäkterna inte har motsvarat målsättningarna innebär detta dock att kostnaderna som procent av total försäljning ligger på en något högre nivå.

Slutsats

Sammantaget ser Surgical Science mycket positivt på bolagets tillväxtmöjligheter till en god lönsamhet framöver.

Intäktsmålet:

Resultatet av utvecklingen inom främst Robotics-segmentet vilken beskrivits ovan och rådande handelsoro, där direkta och indirekta effekter är mycket svåra att prognosticera, gör att bolagets styrelse och ledning beräknat omsättningsmålet till 1 400 MSEK för 2026.

Marginalmålet:

Resultatet av främst lägre andel licensintäkter i förhållande till de totala intäkterna samt ökad satsning på områden som även inkluderar hårdvara gör att målet gällande justerad EBIT för 2026 har beräknats till 25-30%.

Bolaget följer noga det makroekonomiska marknadsläget och dess direkta och indirekta effekter på verksamheten.

Nya finansiella mål efter 2026

Surgical Science genomför nu ett strategiarbete för att ta tillvara på och realisera de tillväxtmöjligheter bolaget ser i marknaden framöver och planerar att under senhösten 2025 komma tillbaka med nya finansiella mål för perioden efter 2026.

VD har ordet

Q1 var ett händelserikt kvartal för Surgical Science med stark tillväxt och bra underliggande lönsamhet. I kvartalet nådde vi även all-time high för våra viktiga licensintäkter som växte >30%, i takt med robotkirurgimarknadens fortsatta expansion. Omsättningen ökade till 251 MSEK (188) med en tillväxt om 30% i lokala valutor. Det nyligen förvärvade Intelligent Ultrasound bidrog till omsättningen med 18 MSEK.

Educational Products positiva utveckling fortsatte och vi såg ett bra uppsving i försäljningen jämfört med Q1 2024 med 55% tillväxt (32% exkl Intelligent Ultrasound) och med försäljning på samma nivå som Q4 2024. Kundaktiviteten var generellt hög under kvartalet, med många förfrågningar för demos och offerter hos existerande och nya kunder. Vi såg markanta försäljningsökningar i regionerna EMEA (+267%) och Asien (+58%) och god tillväxt i region Americas (+14%). Samtidigt upplevde vi en fortsatt press på inköpsbudgetar för kunder i nyckelmarknader som t.ex. USA där våra offerter i ett tuffare klimat får hårdare konkurrens av andra inköp som våra kunder måste göra. Även marknaden i Storbritannien hade en utmanande situation med stora sparprogram inom NHS, vilka fördelar stora delar av budgeten som används för sjukhusens inköp.

Säljteamet inom Educational Products jobbade hårt för att maximera resultaten givet det rådande marknadsläget. Den nya säljorganisationen har etablerats och vi börjar nu också se positiva resultat av denna inom försäljning, kundnöjdhet och effektivitet. Den positiva utvecklingen i Kina kan delvis tillskrivas ett hårt proaktivt säljarbete för att utveckla distributionskanaler och öka säljeffektiviteten.

Under början av det andra kvartalet har vi upplevt en minskad efterfrågan hos våra kunder inom Educational Products i USA, delvis på grund av ovan och delvis på grund av de införda tullarna mellan USA och andra länder. Vår ambition är att hantera de ökade tullkostnaderna med korresponderande prisökningar så långt det är möjligt.

Intelligent Ultrasound välkomnades in i Surgical Science-familjen under kvartalet. Integrationsprocessen har löpt på bra och det är glädjande att se att de synergier som identifierades innan förvärvet faktiskt nu kan skönjas i praktiken. Vi arbetar efter en plan för att realisera dessa synergier, som framför allt finns inom distributionskanaler, stärkt säljnärvaro i direktmarknader, korsförsäljning av produkter, samt inom långsiktig



produktutveckling. Vi har under kvartalet officiellt också öppnat vårt direkta säljkontor i UK.

Förvärvet och integrationen har medfört en del engångskostnader (transaktions- och omstruktureringskostnader) som påverkade resultatet negativt under Q1. Dessa engångskostnader var i linje med vår plan. Vi ser också att beräknade kostnadsreduktioner från den löpande verksamheten kommer att uppnås under kommande kvartal. Försäljningen för Intelligent Ultrasound var under kvartalet 23 MSEK (varav 18 ingår i vår omsättning), vilket var lägre än förväntat. Regionerna Americas och APAC utvecklades väl, men den för företaget viktiga engelska marknaden var svag, pga den tidigare nämnda utmanande budgetsituationen inom NHS.

Industry/OEM fortsatte sin fina utveckling med 17% omsättningsökning för kvartalet. Vi förväntar oss en fortsatt positiv utveckling av segmentet, drivet av simuleringens viktiga roll och värde för robotkirurgi- och medicinteknikbolag i deras verksamheter. Licensintäkterna växte starkt med 33% till 84 MSEK och marknaden utvecklades fortsatt i mycket högt tempo.

De senaste 9 månaderna har 9 robotföretag fått försäljningsgodkännande för 13 olika procedurer. Intuitive fick t.ex. FDA-godkännande för da Vinci 5 i USA och Sydkorea (urologi

”Kvartalet var mycket händelserikt med god utveckling inom många delar av verksamheten. Vi har påbörjat en strategisk översyn, för att ta tillvara på och realisera de tillväxtmöjligheter vi ser, vilket kommer att resultera i en vidareutvecklad strategi till hösten 2025.”

och gynekologi). J&J fick i november IDE-tillstånd (steget innan FDA-godkännande) för kliniska prövningar på mänskliga patienter med sin Ottava-plattform. Ett antal företag, som t.ex. Medtronic (Hugo), CMR Surgical (Versius), Medcaroid (Hinotori), J&J (Ottava) och Intuitive (Dv5 och Single Port) etc., är också i processen för ytterligare regulatoriska godkännanden de kommande kvartalen. Allt detta driver efterfrågan på simulering och kommer påverka Surgical Sciences försäljning och licensintäkter positivt.

En annan tydlig trend är att medicinteknikföretag som Medtronic (Covidien) och J&J (Ethicon) nu utmanas av robotföretag som Intuitive på deras mycket lönsamma instrumentaffärer (t.ex. inom s.k. stapling). Det blir således strategiskt viktigt för dessa stora spelare att snabbt växa sin installerade bas av robotar för att inte förlora ytterligare marknadsandel inom sin instrumentaffär. En nyckel för att kunna lyckas med denna snabba uttrullning kommer att vara simulering och träning, vilket kommer att påverka Surgical Science positivt.

Den procedurella tillväxten (ökningen av antal ingrepp med den installerade basen av robotar) inom robotkirurgi var fortsatt stark under kvartalet. Intuitives procedurer växte med 17%, vilket var bättre än väntat och företaget reviderade också upp sina tidigare estimat om procedurell tillväxt för resten av året (till 15-17%). Den procedurella tillväxten sker nu mycket snabbt för samtliga robotbolag inom applikationer med låg penetration. Företag som Intuitive placerar också fler system än tidigare, med leasingavtal baserat på användande. All denna utveckling visar på att den ökade konkurrensen driver alla bolag till att maximera installerad bas, vilket är mycket goda nyheter för Surgical Science eftersom detta i sin tur kräver att fler kirurger tränas inom robotkirurgi.

Försäljningen av simulatorer mot medicinteknikbolag var 31 MSEK (35 MSEK), med en fortsatt mycket hög kundefterfrågan. Vi bedömer att detta segment kommer att kunna fortsätta utvecklas positivt, drivet av 1) att simulering blir ett strategiskt viktigt verktyg för våra kunder när de ska demonstrera sina produkter i sälj- och utbildningssyfte och 2) att det nu sker en snabb teknisk utveckling inom segmentet som gynnar Surgical Science. Ett exempel på denna utveckling är att man för olika endovaskulära applikationer nu använder så kallade flexibla endoskop där man tidigare använde rigida endoskop. Flexibla verktyg kräver mer motoriska färdigheter och träning av kirurgerna och våra simuleringslösningar blir då ett viktigt verktyg för dessa nya produkter.

Bruttomarginalen för kvartalet var 69% (66). Den höga andelen licensintäkter påverkade marginalen positivt, samtidigt som Intelligent Ultrasound påverkade negativt med knappt 2 procentenheter.

Rörelseresultatet uppgick till 24 MSEK (eller 10%) och tyngdes av engångskostnader i samband med förvärvet av Intelligent Ultrasound om 26 MSEK. Rensat för engångskostnader var rörelseresultatet 50 MSEK (eller 20%).

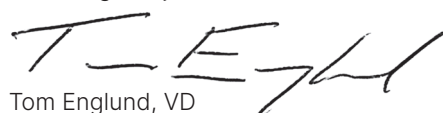
Under kvartalet påbörjades en strategisk översyn som kommer att resultera i en vidareutvecklad strategi till hösten 2025, för att ta tillvara på alla de tillväxtmöjligheter vi ser i marknaden. Det finns en mycket stor entusiasm och energi internt i frågor som rör den framtida tillväxten och ett engagemang kring arbetet med strategin. Vi valde också att under kvartalet revidera våra finansiella mål fram till 2026 (se sidan 3). Vi planerar att kommunicera våra nya långsiktiga finansiella mål (för perioden bortom 2026) i samband med att vi slutfört den strategiska översynen under senhösten detta år.

Sammanfattningsvis var kvartalet mycket händelserikt med god utveckling inom många delar av verksamheten. Surgical Science är idag ett företag med flera större verksamhetsgrenar vilka har starka synergier sinsemellan. Industry/OEM, med kunder inom robotkirurgi och medicinteknik, har en fortsatt stor potential och möjlighet till god tillväxt. Det finns en underliggande långsiktig fin efterfrågan på våra produkter inom Educational Products. Vi har inom detta segment nu också stärkt positionerna ytterligare genom förvärvet av Intelligent Ultrasound. Ultraljud har i samband med förvärvet blivit en av våra större intäksströmmar med god potential för tillväxt.

Det är nu runt sex händelserika och positiva månader sedan jag tillträdde rollen som VD för Surgical Science. Företaget är idag tydlig marknadsledare med starka tillgångar i produkter och teknologi, varumärke, global närvaro och distributionsnätverk. En av våra starkaste tillgångar är dock vårt engagerade och professionella team, där vi alla enas i vårt viktiga syfte att förbättra patientsäkerhet och rädda liv med hjälp av medicinsk simulering.

Onwards and upwards!

Göteborg i maj 2025



Tom Englund, VD

Första kvartalet 2025 (januari – mars)

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för årets första kvartal uppgick till 250,7 MSEK (188,2), en ökning med 33% jämfört med samma period föregående år. Räknat i lokala valutor ökade försäljningen med 30%.

Nettoomsättningen för Intelligent Ultrasound ingår delvis i omsättningen för kvartalet, bolaget konsolideras i Surgical Science-koncernen från den 18 februari. För hela kvartalet var Intelligent Ultrasounds omsättning 23,3 MSEK (29,8), varav 18,3 MSEK ingår i Surgical Sciences konsoliderade omsättning. All försäljning är hänförlig till affärsområde Educational Products och produktgrupp ultraljud.

Av omsättningen för kvartalet utgjordes 122,9 MSEK (79,1) av försäljning inom affärsområde Educational Products och 127,7 MSEK (109,1) av försäljning inom affärsområde Industry/OEM.

Från och med 2025 har not 2 på sidan 19 gjorts om och utökats. Försäljningen har delats upp per produktgrupp, oavsett vilket affärsområde den härrör från. I och med förvärvet av Intelligent Ultrasound har försäljningen inom produktgrupp ultraljud mer än fördubblats, från ca 90 MSEK 2024 till pro forma ca 205 MSEK.

Educational Products

Försäljningen inom Educational Products ökade med 55%, 32% exklusive försäljningen som härrör från Intelligent Ultrasound. Simulatorförsäljningen uppgick till 103,9 MSEK (56,6) och serviceintäkterna till 19,1 MSEK (22,5).

Region Asien uppvisade en markant ökning jämfört med samma kvartal föregående år men en försäljning som var lägre än föregående kvartal. I båda fallen är skillnaden huvudsakligen hänförlig till Kina och Indien. Försäljningen från Intelligent Ultrasound för regionen var 0,6 MSEK.

Försäljningen i Europa var kraftigt över jämförelseperioden och i linje med föregående kvartal. De flesta länder hade en högre försäljning än föregående år. Försäljningen från Intelligent Ultrasound för regionen var 7,1 MSEK.

Region Nord- och Sydamerika uppvisade en försäljning som var starkare än såväl jämförelseperioden som föregående kvartal. Försäljningen i USA var i linje med jämförelseperioden och väsentligt starkare än föregående kvartal. Utsikterna för den amerikanska marknaden framåt är osäkra, diskussioner pågår mer eller mindre som vanligt med kunderna men det återstår att se om tullar och andra makroekonomiska faktorer kommer påverka avsluten. Det är Surgical Sciences intention att så långt det är möjligt lägga på de ökade kostnaderna för tullar och avgifter på priserna. Försäljningen från Intelligent Ultrasound för regionen var 10,6 MSEK.

Region Övrigt uppvisade en markant ökning jämfört med samma kvartal föregående år och en något lägre försäljning än föregående kvartal. Intelligent Ultrasound hade ingen försäljning i regionen.

Gällande försäljning per region varierar denna generellt markant mellan olika länder och perioder inom Educational Products - då en större upphandling genomförts i ett land är det helt naturligt att nästkommande perioder har lägre försäljning på den specifika marknaden. Det kan därmed vara svårt att dra generella slutsatser av kommentarer för enskilda länder mellan perioder.

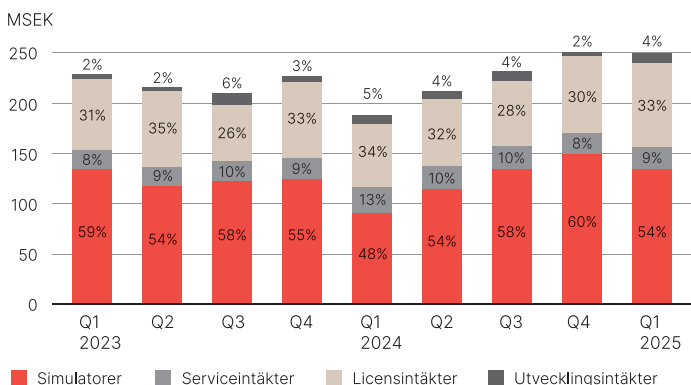
Industry/OEM

Industry/OEM visade en tillväxt om 17%.

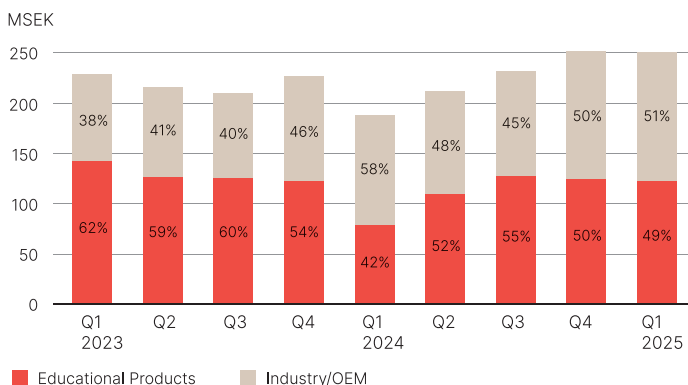
Licensintäkterna för det första kvartalet uppgick till 83,8 MSEK (63,2) en ökning med 33% jämfört med samma period föregående år. Försäljningen utgjorde 33% (34) av bolagets totala intäkter.

Surgical Sciences nya avtal med bolagets största kund Intuitive innebär att Surgical Science övergår till en helt

Intäkter per intäktsström



Intäkter per affärsområde



prenumerationsbaserad intäktsmodell och att alla da Vinci 5 (Intuitives nya kirurgirobot) kommer vara utrustade med simuleringsmjukvara från Surgical Science. Årlig prenumerationsprissättning har fastställts för perioden 2025-2028, med en inbyggd rabatt över tid i takt med att prenumerationsbasen utökas. För andra robotmodeller, såsom da Vinci Xi, kommer simulering fortsätta att erbjudas som en tillvalsfunktion.

De kunder som precis börjat sälja de produkter som Surgical Science har licensintäkter från köper licenserna i paket, vilket innebär att dessa intäkter varierar mer mellan kvartalen.

Utvecklingsintäkterna var något högre under det första kvartalet än motsvarande kvartal föregående år (10,5 MSEK mot 8,8 MSEK). I dessa intäkter ingår dels intäkter från robotprojekt, men också från anpassning eller utveckling av mjukvara kopplat till försäljning av simulatorer, se nedan.

Försäljning av simulatorer till medicinteknikbolag, för produkt-specifik träning, uppgick till 30,6 MSEK (34,7). Intäkterna varierar betydligt mer mellan kvartalen än motsvarande försäljning inom Educational Products. Dessa projekt har längre ledtider och omfattar oftast ett flertal simulatorer där anpassningar för produktspecifik träning av t.ex. ett OEM-företags specifika instrument ingår.

Serviceintäkter på den installerade basen, huvudsakligen knutna till längre avtal med vissa OEM-kunder där Surgical Science hanterar skeppning och service av deras simulatorer (i dagsläget huvudsakligen i USA) uppgick till 2,8 MSEK (2,4).

För kvartalet finns inga intäkter hänförliga till ordern att leverera produkter till försvarsdepartementet i ett sydasiatiskt land, vilken totalt uppgår till 52 MSEK. Projektet löper under 18 månader, för det andra kvartalet beräknas cirka 0,7 mUSD intäktsföras. Detta projekt kommer i sin helhet registreras under Industry/OEM, medan de TraumaVR-produkter som säljs till sjukhus precis som tidigare kommer registreras under Educational Products.

Kostnader och resultat

Kostnad för sålda varor uppgick till 78,1 MSEK (64,9), motsvarande en bruttomarginal om 69% (66). Licensintäkter utgjorde en något lägre andel av total försäljning än motsvarande period föregående år vilket påverkade marginalen negativt. Då jämförelsekvartalets försäljning av egna simulatorer var mycket svagt slogs de fasta kostnaderna inom produktionen i detta kvartal ut på färre antal sålda simulatorer vilket påverkade marginalen förhållandevis mer negativt. Snittpriser för de egna simulatorerna påverkade marginalen positivt jämfört med samma period föregående år.

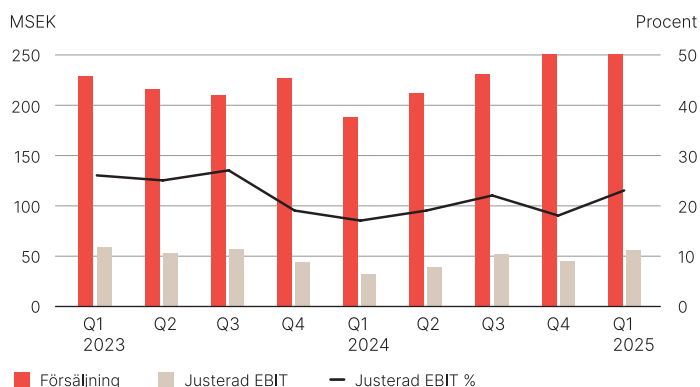
Konsolideringen av Intelligent Ultrasound har påverkat bruttomarginalen negativt med knappt 2 procentenheter.

Försäljningskostnaderna uppgick till 53,1 MSEK (40,5) vilket innebar 21% (21) av omsättningen. I januari deltog Surgical Science på IMSH, årets största mässa för medicinsk träning vilken äger rum i USA vid denna tid varje år. Under kvartalet hölls också bolagets årliga distributörmöte, denna gång i Warszawa, där ca 100 personer från 40 olika länder deltog. Av de 3,9 MSEK som tagits som omstruktureringskostnader i kvartalet ligger 3,8 MSEK i försäljningskostnader.

Administrationskostnaderna uppgick till 43,8 MSEK. I dessa kostnader ingår Surgical Sciences förvärvskostnader för förvärvet av Intelligent Ultrasound om 22,6 MSEK, vilka till största delen bestod av legal rådgivning i den komplicerade processen att via ett domstolsförfarande förvärva ett noterat bolag i Storbritannien. Exklusive dessa kostnader uppgick administrationskostnaderna till 21,1 MSEK (15,7), motsvarande 8% (8) av omsättningen.

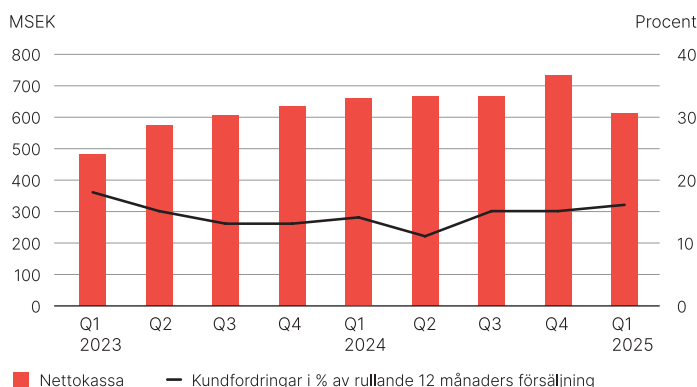
Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 55,2 MSEK (45,0), vilket motsvarar 22% (24) av omsättningen. 10,0 MSEK (9,8) av utvecklingskostnaderna har balanserats som immateriell tillgång. Generellt har Intelligent Ultrasound balanserat en större andel av sina utvecklingskostnader som immateriell tillgång, avskrivningarna på dessa tillgångar är därmed också högre som andel av kostnaderna.

Justerad EBIT*



* Exklusive förvärvs- och omstruktureringskostnader hänförliga till IU i Q1 2025

Nettokassa/Kundfordringar



Gällande det övervärde i koncernen som är hänförligt till förvärvet, preliminärt 20,0 MSEK, har allokeringen till eventuella avskrivningsbara tillgångar, såsom kundkontrakt och teknologi, inte slutförts. Allokeringen kommer ske under det andra kvartalet och i detta kvartal kommer då eventuella avskrivningar på sådana övervärden från förvärvet den 18 februari redovisas.

Vid förvärvet av Intelligent Ultrasound uttryckte Surgical Science att bolaget bedömde att rationaliseringar och kostnadsbesparingar motsvarande ca 1,5-2 mGBP på årsbasis skulle kunna göras efter förvärvet. På årsbasis har besparingar om ca 1,5 mGBP i förhållande till den kostnadsstruktur som fanns i bolaget vid övertagandet genomförts, huvudsakligen i form av minskade kostnader relaterade till bolagets tidigare notering samt personalneddragningar huvudsakligen inom försäljning. I det första kvartalet har dessa kostnadsbesparingar inte haft någon effekt, istället finns kostnader om 3,9 MSEK (0,3 mGBP) för omstruktureringen. Kostnaderna ligger på olika rader i resultaträkningen. Kostnadsbesparingarna beräknas i hög grad ha effekt från det andra kvartalet.

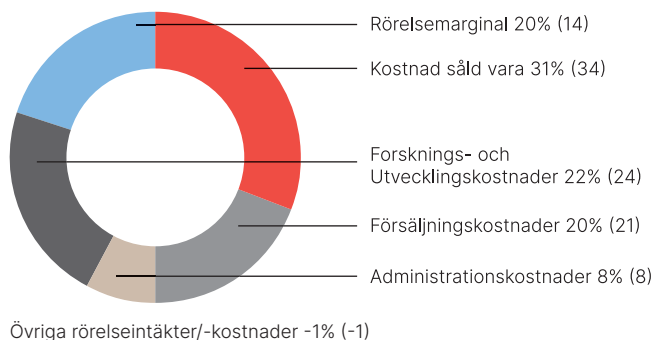
För det första kvartalet ingår en större proportionell andel av försäljningen för kvartalet i de konsoliderade siffrorna gällande Intelligent Ultrasound (total försäljning i kvartalet 1,7 mGBP eller 23,3 MSEK varav 1,4 mGBP eller 18,3 MSEK ingår i den konsoliderade försäljningen), på grund av fler orders mot slutet av kvartalet. Gällande kostnaderna ligger en större andel under början av kvartalet, till stor del på grund av att årets största mäss, IMSH, var i januari och därmed kostnaderna för denna. Rörelseresultatet som konsoliderats in för Intelligent Ultrasound är -0,2 mGBP eller -3,1 MSEK, medan bolagets totala rörelseresultat för perioden var -2,4 mGBP eller -32,3 MSEK. I rörelseresultatet för perioden före tillträdet ingår Intelligent Ultrasounds kostnader för rådgivare i samband med förvärvet, uppgående till 1,2 mGBP eller 16,4 MSEK. Exklusive denna post samt omstruktureringens kostnader var rörelseresultatet för kvartalet -0,9 mGBP eller -12,0 MSEK.

Utestående optionsprogram har belastat övriga rörelsekostnader i kvartalet med 1,6 (1,0) MSEK. Beloppet är en beräkning av IFRS2 gällande de delar av programmen som är hänförliga till Israel och USA och periodiseras över respektive programs löptid.

Övriga poster under Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader är huvudsakligen hänförliga till omvärdering av rörelsetillgångar och rörelseskulder i utländsk valuta. I kvartalet återfinns också en intäkt (0,4 mGBP eller 5,8 MSEK) av säl-lankaraktär i Intelligent Ultrasound, för ett utbytesprogram av äldre produkter. Kostnaden för dessa återfinns på samma rad (-0,2 mGBP eller -2,9 MSEK).

Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till 23,9 MSEK. Rensat för förvärvs- och omstruktureringens kostnader uppgick rörelseresultatet till 50,4 MSEK (26,0), motsvarande en marginal om 20% (14).

Kostnader/marginal som andel av omsättningen, exklusive förvärvs- och omstruktureringens kostnader



Avskrivningar har belastat resultatet med totalt 18,8 MSEK (14,9). Avskrivningar ingår i kostnad för sålda varor med 0,6 MSEK (0,5), i försäljningskostnader med 4,9 MSEK (4,7), i administrationskostnader med 6,6 MSEK (4,9) och i forsknings- och utvecklingskostnader med 6,8 MSEK (4,8). I försäljningskostnaderna ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som kundkontrakt om 4,0 MSEK (4,0) och i forsknings- och utvecklingskostnader ingår avskrivning på de delar av bolagets förvärv som klassificerats som teknologi om 2,1 MSEK (2,0). Avskrivningar hänförliga till tillämpningen av IFRS 16 uppgår till 5,5 MSEK (3,7), dessa ligger i sin helhet under administrationskostnader.

Justerad EBIT uppgick till 30,1 MSEK. Rensat för förvärvs- och omstruktureringens kostnader uppgick justerad EBIT till 56,6 MSEK (32,0), motsvarande en marginal om 23% (17).

EBITDA uppgick till 42,7 MSEK. Rensat för förvärvs- och omstruktureringens kostnader uppgick EBITDA till 69,2 MSEK (40,8), motsvarande en marginal om 28% (22).

Finansnettot för kvartalet uppgick till 22,3 MSEK (1,9). Ränteutgifter på banktillgodohavanden uppgick till 7,3 MSEK (6,1) och räntekostnader på kortfristig lån till -2,5 MSEK (0,0). I samband med förvärvet av Intelligent Ultrasound togs ett kortfristig lån om 17 mGBP upp. Lånet har återbetalats under kvartalet, vilket gav en positiv valutaeffekt på 10,8 MSEK. Under kvartalet har även en utdelning om 36 mGBP skett, från Intelligent Ultrasound till moderbolaget Surgical Science Sweden AB. I koncernen får detta ingen effekt.

Övriga poster i finansnettot inkluderar omvärdering av interna låneskulder mot dotterbolagen om 6,6 MSEK (-3,6) och effekt av IFRS 16 om -0,8 MSEK (-0,6).

Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 33,2 MSEK (23,8). Kvartalets skattekostnad om 13,0 MSEK (4,1) består av beräknad skatt på periodens skattemässiga resultat samt förändring i uppskjuten skattefordran. Förvärvskostnaderna för Intelligent Ultrasound är inte skattemässigt avdragsgilla. För 2025 finns underskottsavdrag i USA, hänförliga till Mimic Technologies, samt i UK hänförliga till Intelligent Ultrasound.

Påverkan av amerikanska tullar

För 2024 var Surgical Sciences totala (båda affärsområdena, inklusive Intelligent Ultrasound) försäljning av simulatorer till USA ca 250 MSEK. Denna omsättning påverkas direkt av tullar. Med 10% tullnivå beräknar Surgical Science effekten till cirka 10 MSEK per år. Ambitionen är att i största möjliga mån lägga denna kostnad på priset på produkterna, möjligheten att göra detta bedöms som god. För resterande del av verksamheten finns indirekta effekter som i dagsläget är svåra att förutse.

Kassaflöde

Under perioden januari - mars 2025 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -5,0 MSEK jämfört med 28,5 MSEK för motsvarande period 2024. Huvuddelen av förvärvskostnaderna hänförliga till förvärvet av Intelligent Ultrasound betalades under kvartalet. Större fyllnadsinbetalningar av skatt gjordes i både Sverige och Israel. Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet uppgick till -34,1 MSEK (-14,1). Såväl varulager som kundfordringar har ökat under kvartalet. Övriga kortfristiga skulder har minskat. Posterna påverkas kraftigt av förändringar i valutakurser, huvudsakligen är detta hänförligt till omvärdering av interna fordringar och skulder. I oförändrade valutor har både kundfordringarna och varulagret ökat marginellt.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -95,6 MSEK (-10,4). -84,9 MSEK är hänförligt till förvärvet av Intelligent Ultrasound, se vidare not 5 på sidan 20. Resterande del består huvudsakligen av investeringar i utveckling relaterad till bolagets mjukvara.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -234,5 MSEK (-2,6), där -4,4 MSEK (-1,9) är hänförligt till förändring av leasingskuld i enlighet med IFRS 16. I samband med erbjudandet att förvärva Intelligent Ultrasound i december 2024 togs ett kortfristigt lån om 17 mGBP upp. Detta har återbetalats under första kvartalet, vilket påverkat kassaflödet från finansieringsverksamheten negativt med 235,4 MSEK.

Valutadifferensen i likvida medel uppgick till -20,2 MSEK (9,3). Netto var kassaflödet inklusive valutaeffekter i likvida medel för kvartalet -355,3 MSEK (24,8).

Allmänna kommentarer till redovisningen

Surgical Sciences verksamhet är organiserad i två affärsområden, Educational Products samt Industry/OEM.

Försäljningen inom Educational Products består dels av försäljning av bolagets egna simulatorer (hård- och mjukvara) till sjukhusmarknaden och dels av serviceintäkter relaterade till den installerade basen av dessa simulatorer. Intäkterna från simulatorer är huvudsakligen av engångskaraktär medan serviceintäkterna är återkommande under respektive kontrakts löptid.

Försäljningen inom Industry/OEM består av licensintäkter på bolagets mjukvara och är hänförlig främst till robotkirurgiområdet. Intäkterna består dels av intäkter knutna till respektive robots serienummer (fast per enhet) dels av återkommande intäkter som till exempel är knutna till installerad bas eller användning av mjukvaran. Dessutom ingår utvecklingsintäkter vilka erhålls när Surgical Science arbetar med att anpassa bolagets mjukvara till kundens hårdvaruplattform. Försäljning av simulatorer till OEM-kunder, främst inom vaskulärområdet men även inom till exempel ultraljud och laparoskopi, samt serviceintäkter relaterade till den installerade basen av dessa simulatorer, ingår också i detta område.

I Surgical Sciences årsredovisning för 2024 finns på sidorna 16-18 en detaljerad redovisning av bolagets affärsmodell och de olika intäktsströmmarna. På sidorna 19-20 finns en generell beskrivning av kundresan med robotbolagen.

Bruttomarginalen påverkas av fördelning av intäkterna, då de olika intäktsströmmarna egna simulatorer innehållande hårdvara, serviceintäkter, utvecklingsintäkter och licensintäkter har olika bruttomarginal. En högre andel licensintäkter påverkar bruttomarginalen positivt.

Surgical Science använder sig av en funktionsindeldad resultaträkning där det i bruttomarginalen förutom direkt material samt reservdelar även ingår löner för personal som arbetar med produktion, kvalitetskontroll, kvalitetssäkring samt support. Dessutom ingår löner till den del personal på utvecklingsavdelningen arbetat på projekt som genererat utvecklingsintäkter. Gemensamma kostnader såsom lokaler och IT fördelas enligt en utfördelningsnyckel på alla de olika funktionerna.

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader består till största delen av kursförändringar på rörelsetillgångar och rörelseskulder i utländsk valuta.

Då Surgical Science inte har någon lånefinansiering (undantaget ett kortfristigt lån om 17 mGBP mellan kvartal fyra 2024 och kvartal ett 2025, hänförligt till förvärvet av Intelligent

Ultrasound) består finansnettot huvudsakligen av ränta på banktillgodohavanden, omvärdering av interna lånefordringar/-skulder mot dotterbolagen samt effekt av IFRS 16.

För 2024 fanns underskottsavdrag kvar i USA, hänförliga till Mimic Technologies. För 2025 finns underskottsavdrag i USA, hänförliga till Mimic Technologies, samt i UK hänförliga till Intelligent Ultrasound.

Valutaexponering

Surgical Science är exponerat mot främst USD, ILS, EUR och GBP. Exponeringen varierar beroende på hur stor andel av intäkterna och kostnaderna som utgörs av dessa valutor i förhållande till bolagets totala intäkter och kostnader.

För helåret 2024 hade Surgical Sciences intäkter följande ungefärliga fördelning på olika valutor (pro forma inklusive Intelligent Ultrasound): USD 79% (82), EUR 14% (16), SEK 2% (2), GBP 4% (0), övriga (t.ex. ILS) 1% (0).

Kostnaderna hade för helåret 2024 följande ungefärliga fördelning på olika valutor (pro forma inklusive Intelligent Ultrasound): USD 29% (28), ILS 41% (51), SEK 15% (17), GBP 11 (0), övriga (t.ex. EUR) 4% (4).

Finansiell ställning

Per den 31 mars 2025 uppgick koncernens likvida medel till 612,9 MSEK, eget kapital till 4 476,6 MSEK och soliditeten till 91%. Den 31 mars 2024 uppgick koncernens likvida medel till 659,2 MSEK, eget kapital till 4 588,3 MSEK och soliditeten till 93%. Det egna kapitalet per aktie uppgick per den 31 mars 2025 till 87,73 SEK (89,92).

Moderbolaget

I moderbolaget Surgical Science Sweden AB ligger aktier i dotterbolag samt den del av Surgical Sciences svenska verksamhet som huvudsakligen bedrivs i Göteborg. Vidare återfinns här ett antal koncerngemensamma funktioner. På grund av interna transaktioner mellan de olika koncernbolagen går det inte att dra generella slutsatser från moderbolagets siffror vad gäller försäljning och operativa kostnader.

Utsikter

Surgical Sciences strategi är att ha två separata affärsområden. Educational Products riktar sig till utbildningskunder som använder bolagets egenutvecklade simulatorer för att öka patientsäkerheten genom effektiv generisk träning vars resultat objektivt kan mätas. Simulatorerna är under många år validerade av kunder genom kliniska studier. Det andra affärsområdet, Industry/OEM, tar främst till vara på Surgical Sciences mjukvarutillgång där medicinteknikbolag kan integrera produktspecifik simulering i sina kliniska produkter. Detta

ger möjlighet till avkastning på den utveckling som Surgical Science gjort under 25 år och är det område där bolaget ser starkast tillväxt i framtiden. Den huvudsakliga affärsmodellen inom robotkirurgi innebär en utvecklingsavgift för tillpassning/integrering med kundens produkter och sedan en mjukvarulicens per enhet alternativt baserat på installerad bas eller användning. Surgical Science behåller full upphovsrätt till sin produkt.

Marknaden för medicinsk simulering har en god underliggande tillväxt. Den största marknaden för medicinsk simulering är USA följt av Europa och Asien. Tillväxten väntas de närmaste åren vara starkast i länder där ekonomisk utveckling, ökat fokus på patientsäkerhet samt stora befolkningar är drivande faktorer, exempelvis Kina och Indien. Marknaden för robotassisterad kirurgi förväntas växa snabbare än övriga delar av marknaden.

Övergripande mål för Surgical Science 2025 är att:

- Säkerställa en framgångsrik integration av Intelligent Ultrasound och säkra planerade synergier.
- Etablera bredare samarbeten och öka antalet kunder inom Medical Device Simulation-segmentet inom Industry/OEM.
- Växa den organiska omsättningen inom Educational Products med 10-15%.
- Fortsätta utöka produktportföljen genom ytterligare produktlanseringar.
- Förbättra bruttomarginalen inom Educational Products, inklusive Intelligent Ultrasound, genom att renodla produktportföljen samt öka genomsnittligt försäljningspris.
- Säkerställa ett högt medarbetarengagemang genom att fortsätta bygga och underhålla kulturen och bolagets värdegrund.
- Förbättra den interna effektiviteten och automationsgraden för att snabbare och mer kostnadseffektivt kunna möta en ökad kundefterfrågan samt hantera fler kunder och affärer.
- Vara redo för ytterligare förvärv när tillfället är rätt.

Surgical Science har en organisation där en stor andel av arbetarna utgörs av världens främsta mjukvaruutvecklare inom medicinsk simulering. Detta ger bolaget kapacitet att arbeta med utveckling av kärnteknologin för framtidens simulering, i tid leverera tillpassningar av simuleringsmjukvara till kunder inom Industry/OEM och med att fortsätta lansera nya applikationer till de egna produkterna inom Educational Products. För att fortsätta vara världsledande inom realistisk realtidssimulering av medicinska ingrepp är förbättringen av den grundläggande teknologin kritisk. Surgical Science fortsätter under 2025 att investera mer än någonsin inom detta område.

Kort om bolaget

Verksamhet

Surgical Science grundades 1999 och är ett simuleringsföretag. Grunden i bolaget är egenutvecklad mjuk- och hårdvara för simulering av interaktionen mellan instrument och anatomi. Baserat på den egenutvecklade tekniken, utvecklar och säljer Surgical Science nyckelfärdiga simuleringssystem som används för utbildning av kirurger och andra medicinska specialister. Verksamheten bedrivs inom ramen för affärsområde Educational Products. Sedan 2017 arbetar Surgical Science även med simuleringslösningar för medicinteknikbolag som utvecklar kirurgiska instrument för klinisk användning, till exempel robotkirurgi, inom affärsområde Industry/OEM.

Mission och vision

Surgical Sciences övergripande syfte är att öka patientsäkerheten och resultaten inom hälso- och sjukvården genom validerad, kundanpassad medicinsk simuleringsträning. Visionen är att alla patienter på väg in till operationssalen skall vara säkra på att läkaren har tränat och objektivt certifierats i en säker simulerad miljö före ingreppet.

Strategi

Surgical Science kommer fortsätta att utveckla sina egna utbildningsprodukter till kundernas självklara val i en värld med obligatorisk träning och certifiering. Sedan starten har Surgical Science haft ett nära samarbete med ledande universitetssjukhus för utveckling av bolagets produkter. Surgical Sciences simulatorer är också validerade i ett flertal publicerade studier som visar att den kunskap som kirurgen erhåller genom träning med bolagets produkter också är överförbar till det riktiga operationsrummet. Surgical Science verkar för att simulering skall bli en obligatorisk del i utbildningen och att blivande kirurger genomgår en certifiering innan den första operationen på patient genomförs.

Prioriterat i strategin är att parallellt med de egna produkterna arbeta med simuleringslösningar för medicinteknikbolag som utvecklar instrument för klinisk användning. Resultatet av över 25 års forskning och utveckling av världens mest avancerade datorbaserade simulering för träning av kirurger och andra medicinska specialister inom ett brett antal områden gör att Surgical Science har en mjukvarutillgång som kan appliceras utanför de egna produkterna.

En av de makrotrender inom sjukvården som driver denna utveckling är digitaliseringen, som gör att simuleringsmjukvara kan appliceras direkt i medicinteknikprodukter utan separat hårdvara. En annan makrotrend är ökande patientsäkerhetsmedvetande speciellt för nya teknologier. Detta visar sig i exempelvis regulatoriska myndigheters krav på verifierade utbildningslösningar för kirurger för att ge godkännande för klinisk användning av t.ex. nya kirurgirobotar.

Övrig information

Organisation och personal

Vid utgången av perioden var antalet anställda 336 (265) personer, varav 103 (74) kvinnor och 233 (191) män. Av dessa var 70 (58) personer anställda i Sverige, 146 (136) i Israel, 63 (56) i USA, 39 (1) i UK och resterande 18 (14) personer i främst Tyskland och Kina.

Information om transaktioner med närstående

Inga transaktioner som väsentligen har påverkat företagets resultat eller finansiella ställning har genomförts med närstående under kvartalet.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen har föreslagit årsstämman som hålls den 15 maj 2025 att ingen utdelning ska ske för räkenskapsåret 2024, dvs. 0,00 SEK/aktie.

Riskhantering

Surgical Science arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera risker i olika system och processer. Riskanalyser görs kontinuerligt gällande den normala verksamheten samt i samband med större aktiviteter.

De mest väsentliga strategiska och operativa riskerna som berör Surgical Sciences verksamhet och bransch finns beskrivna i bolagets årsredovisning för 2024, på sidorna 67-68. De huvudsakliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna inkluderar IP, marknadsrisker, konkurrenser och teknisk utveckling, industriella samarbeten, medarbetare, förvärv och tillgång till kapital. De redovisade riskerna, såsom de beskrivs i årsredovisningen, bedöms i allt väsentligt vara oförändrade.

Säsongeffekter

Surgical Sciences omsättning inom affärsområde Educational Products kan fluktuera mellan olika kvartal där årets fjärde kvartal vanligtvis är det starkaste. Detta beror på att många stora sjukhus har kalenderår som budgetår och avvaktar med sina inköp tills de ser vilka medel som finns kvar i budgeten i slutet av året.

Även inom affärsområde Industry/OEM är fjärde kvartalet vanligtvis större omsättningsmässigt än övriga kvartal då licensintäkterna från kunderna ökar av samma anledning som inom Educational Products. Denna effekt är dock inte lika påtaglig för Industry/OEM då de kliniska produkterna, inom t.ex. robotkirurgi, i mindre utsträckning styrs av om det finns budget kvar i slutet på året.

Årsstämma och årsredovisning

Årsstämma i Surgical Science Sweden AB (publ) kommer att hållas den 15 maj 2025. För mer information, se www.surgicalscience.com.

Surgical Sciences årsredovisning för 2024 finns tillgänglig för nedladdning på Surgical Sciences hemsida och skickas till den aktieägare som så begär och uppger sin postadress. Årsredovisningen finns tillgänglig på svenska och engelska.

Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång finns att rapportera.

Försäkran

Styrelse och VD försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Göteborg den 14 maj 2025

Styrelsen

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Finansiella rapporter

Delårsrapporter samt övriga finansiella rapporter finns tillgängliga på www.surgicalscience.com.

Följande rapporter planeras att avlämnas

Delårsrapport januari-juni 2025: torsdag den 21 augusti

Delårsrapport januari-september 2025: torsdag den 13 november

Bokslutskommuniké 2025: torsdag den 19 februari 2026

Övriga datum

Årsstämma 2025: torsdag den 15 maj

Handelsplats och Certified Adviser

Surgical Sciences aktie är sedan den 19 juni 2017 noterad på Nasdaq First North Growth Market. Bolagets Certified Adviser är DNB Carnegie Investment Bank AB.

För frågor hänvisas till

Tom Englund, VD

Tel nr: 070 916 16 81

tom.englund@surgicalscience.com

Anna Ahlberg, CFO

Tel nr: 070 855 38 35

anna.ahlberg@surgicalscience.com

Denna information är sådan information som Surgical Science Sweden AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 14 maj 2025 kl 7.30.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

TSEK	januari - mars		Helår
	2025	2024	2024
Nettoomsättning	250 691	188 243	884 087
Kostnad för sålda varor	-78 092	-64 918	-286 189
Bruttoresultat	172 599	123 325	597 897
Försäljningskostnader	-53 122	-40 456	-175 260
Administrationskostnader	-43 752	-15 744	-77 119
Forsknings- och utvecklingskostnader	-55 206	-45 039	-196 110
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	3 419	3 890	-5 087
Rörelseresultat	23 938	25 976	144 320
Finansiella intäkter och kostnader	22 273	1 862	13 773
Resultat efter finansiella poster	46 211	27 838	158 093
Skatter	-12 974	-4 046	-26 446
Nettoresultat	33 237	23 792	131 646
Hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	33 237	23 792	131 646
Resultat per aktie, SEK	0,65	0,47	2,58
Resultat per aktie, SEK*	0,65	0,47	2,58
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-10 863	-9 399	-36 892
Avskrivningar på materiella tillgångar	-7 948	-5 469	-23 623

* Efter utspädning. Se not 4 för information om teckningsoptionsprogram.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

TSEK	januari - mars		Helår
	2025	2024	2024
Nettoresultat	33 237	23 792	131 646
Övrigt totalresultat			
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till nettoresultat</i>			
Omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-386 801	218 307	344 546
Summa övrigt totalresultat	-386 801	218 307	344 546
Totalresultat	-353 564	242 099	476 192
Totalresultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	-353 564	242 099	476 192

Koncernens rapporter över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	250331	240331	241231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	97 110	74 427	98 457
Patent, varumärken och försäljningsrättigheter	56 189	60 367	61 759
Kundkontrakt	87 232	102 369	92 445
Teknologi	50 063	61 603	57 055
Goodwill	3 334 752	3 517 654	3 615 848
Övriga immateriella anläggningstillgångar	28 239	2 598	2 189
Materiella anläggningstillgångar	111 479	75 274	101 534
Uppskjuten skattefordran	14 523	15 514	16 331
Övriga finansiella anläggningstillgångar	8 096	5 022	8 049
Summa anläggningstillgångar	3 787 683	3 914 828	4 053 666
Omsättningstillgångar			
Varulager	187 880	168 780	179 583
Kundfordringar	148 425	114 671	136 702
Övriga kortfristiga fordringar	56 520	24 607	43 652
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	103 740	77 012	97 914
Likvida medel	612 891	659 182	968 155
Summa omsättningstillgångar	1 109 456	1 044 252	1 426 007
SUMMA TILLGÅNGAR	4 897 139	4 959 080	5 479 673
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	4 476 644	4 588 283	4 828 639
Långfristiga skulder	135 332	123 114	138 313
Skulder till kreditinstitut	1 644	1 793	235 408
Övriga kortfristiga skulder	283 520	245 890	277 314
Summa skulder	420 496	370 797	651 035
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 897 139	4 959 080	5 479 673

Koncernens förändringar i eget kapital

TSEK	Hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	
Ingående balans 1 januari 2024	2 551	3 398 121	436 777	507 763	4 345 212
Periodens resultat jan-mar				23 792	23 792
Övrigt totalresultat för perioden			218 307		218 307
Optionsprogram IFRS 2			972		972
Utgående balans 31 mars 2024	2 551	3 398 121	656 056	531 555	4 588 283
Periodens resultat apr-dec				107 854	107 854
Övrigt totalresultat för perioden			126 238		126 238
Optionsprogram IFRS 2			6 263		6 263
Utgående balans 31 december 2024	2 551	3 398 121	788 557	639 409	4 828 638
Ingående balans 1 januari 2025	2 551	3 398 121	788 557	639 409	4 828 638
Periodens resultat jan-mar				33 237	33 237
Övrigt totalresultat för perioden			-386 801		-386 801
Optionsprogram IFRS 2			1 570		1 570
Utgående balans 31 mars 2025	2 551	3 398 121	403 326	672 646	4 476 644

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	januari - mars		Helår
	2025	2024	2024
Den löpande verksamheten			
Resultat före finansiella poster	23 938	25 976	144 320
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet mm	21 288	12 162	67 711
Betald/erhållen ränta	4 411	5 511	18 768
Betald skatt	-20 448	-1 042	-27 686
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	29 189	42 607	203 113
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-6 639	-7 695	-11 556
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-48 328	-12 027	-20 238
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	20 820	5 602	-34 094
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-34 147	-14 120	-65 888
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 958	28 487	137 225
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 325	-548	-6 104
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-9 370	-9 852	-41 426
Investering i rörelse	-84 887	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-95 582	-10 400	-47 530
Finansieringsverksamheten			
Förändring av långfristiga skulder	-3 547	-714	-5 525
Förändring av skulder till kreditinstitut	-235 408	-	235 408
Förändring av leasingskulder	4 443	-1 851	-2 230
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-234 512	-2 565	227 653
Periodens kassaflöde	-335 052	15 522	317 348
Likvida medel vid periodens början	968 155	634 366	634 366
Kursdifferens i likvida medel	-20 212	9 294	16 441
Likvida medel vid periodens slut	612 891	659 182	968 155

Nyckeltal koncernen

	januari - mars		Helår
	2025	2024	2024
Nettoomsättningstillväxt, %	33,2	-17,8	0,1
Bruttomarginal, %	68,8	65,5	67,6
EBITDA marginal, %	17,1	21,7	23,2
Rörelsemarginal, %	9,5	13,8	16,3
Vinstmarginal, %	13,3	12,6	14,9
Soliditet, %	91,4	92,5	88,1
Antal utestående aktier vid periodens slut	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Antal utestående aktier vid periodens slut*	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Genomsnittligt antal utestående aktier*	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Eget kapital per aktie, SEK	87,73	89,92	94,63
Eget kapital per aktie, SEK*	87,73	89,92	94,63
Utdelning per aktie, SEK	0,00	0,00	0,00**
Aktiekurs på balansdagen, SEK	122,90	151,70	155,90
Medelantal anställda	288	256	256

* Efter utspädning. Se not 4 för information om teckningsoptionsprogram. | ** Styrelsens förslag till årsstämman 2025. | Se sidan 21 för definition av nyckeltal.

Koncernens resultaträkningar per kvartal

TSEK	jan - mar 2025	okt - dec 2024	jul - sep 2024	apr - jun 2024	jan - mar 2024	okt - dec 2023	jul - sep 2023	apr - jun 2023
Nettoomsättning	250 691	251 549	231 828	212 466	188 243	227 293	210 246	216 237
Kostnad för sålda varor	-78 092	-81 474	-70 816	-68 982	-64 918	-64 864	-65 221	-69 498
Bruttoresultat	172 599	170 076	161 012	143 484	123 325	162 429	145 025	146 740
Försäljningskostnader	-53 122	-49 898	-42 617	-42 290	-40 456	-42 502	-37 042	-41 022
Administrationskostnader	-43 752	-22 338	-18 040	-20 998	-15 744	-19 750	-20 649	-15 444
Forsknings- och utvecklingskostnader	-55 206	-51 656	-50 575	-48 841	-45 039	-46 247	-40 810	-48 452
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	3 419	-7 056	-3 995	2 075	3 890	-16 275	4 169	5 716
Rörelseresultat	23 938	39 128	45 786	33 430	25 976	37 655	50 693	47 538
Finansiella intäkter och kostnader	22 273	295	7 239	4 376	1 862	80 784	1 741	-5 176
Resultat efter finansiella poster	46 211	39 423	53 025	37 806	27 838	118 439	52 434	42 362
Skatter	-12 974	-3 159	-10 002	-9 238	-4 046	-20 478	-5 031	-3 573
Nettoresultat	33 237	36 264	43 023	28 568	23 792	97 962	47 403	38 789
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	33 237	36 264	43 023	28 568	23 792	97 962	47 403	38 789
Resultat per aktie, SEK	0,65	0,71	0,84	0,56	0,47	1,92	0,93	0,76
Resultat per aktie, SEK*	0,65	0,71	0,84	0,56	0,47	1,92	0,93	0,76
Genomsnittligt antal utestående aktier	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	50 863 736
Genomsnittligt antal utestående aktier*	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	50 912 736
Antal utestående aktier vid periodens slut	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236
Antal utestående aktier vid periodens slut*	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 026 236	51 044 111	51 026 236	51 089 265

* Efter utspädning. Se not 4 för information om teckningsoptionsprogram.

Moderbolagets resultaträkningar

TSEK	januari - mars		Helår
	2025	2024	2024
Nettoomsättning	45 333	17 605	126 574
Kostnad för sålda varor	-17 142	-3 800	-55 459
Bruttoresultat	28 191	13 805	71 115
Försäljningskostnader	-3 143	-5 656	-18 915
Administrationskostnader	-5 435	-7 363	-21 441
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6 138	-2 923	-28 960
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-3 082	1 207	-5 257
Rörelseresultat	10 393	-930	-3 457
Finansiella intäkter och kostnader	508 262	1 685	7 800
Resultat efter finansiella poster	518 655	755	4 343
Bokslutsdispositioner (koncernbidrag)	-	-	63 557
Skatter	-6 090	-155	-14 437
Nettoresultat	512 564	600	53 464
Avskrivningar på immateriella tillgångar	-2 486	-2 018	-7 978
Avskrivningar på materiella tillgångar	-195	-245	-957

Moderbolaget har inga poster att redovisa i övrigt totalresultat, därför har ingen rapport över totalresultat upprättats.

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

TSEK	250331	240331	241231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utvecklingsutgifter	30 158	27 769	30 664
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 003	1 163	1 075
Materiella anläggningstillgångar	1 492	2 400	1 687
Andelar i koncernföretag	3 764 531	3 133 116	3 131 505
Summa anläggningstillgångar	3 797 184	3 164 448	3 164 931
Omsättningstillgångar			
Varulager	8 394	10 056	6 659
Kundfordringar	22 839	11 154	27 761
Kortfristiga fordringar hos koncernföretag	28 660	19 212	71 845
Övriga kortfristiga fordringar	3 086	762	1 940
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19 855	5 939	14 089
Kassa och bank	340 157	418 308	659 075
Summa omsättningstillgångar	422 991	465 431	781 370
SUMMA TILLGÅNGAR	4 220 175	3 629 879	3 946 300
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	4 081 896	3 508 247	3 567 762
Skulder till kreditinstitut	1 644	-	235 408
Kortfristiga skulder hos koncernföretag	84 226	70 411	78 112
Övriga kortfristiga skulder	52 409	51 221	65 019
Summa skulder	138 279	121 632	378 539
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 220 175	3 629 879	3 946 300

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats enligt Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning av juridiska personer. Redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes för upprättande av den senaste årsredovisningen.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Not 2. Koncernens rörelsesegment

Intäkter per affärsområde och intäktsström

TSEK	januari - mars		Helår 2024
	2025	2024	
Educational Products	122 943	79 125	442 496
- Simulatorer, hård- och mjukvara	103 850	56 629	364 345
- Service och supportintäkter	19 093	22 496	78 151
Industry/OEM	127 748	109 118	441 591
- Simulatorer, hård- och mjukvara	30 580	34 709	126 716
- Service och supportintäkter	2 839	2 442	12 095
- Licensintäkter	83 810	63 183	271 657
- Utvecklingsintäkter	10 519	8 784	31 123
Nettoomsättning	250 691	188 243	884 087

Intäkter per affärsområde och geografiskt område

TSEK	januari - mars		Helår 2024
	2025	2024	
Educational Products	122 943	79 125	442 496
- Europa	33 112	9 032	92 900
- Nord- och Sydamerika	61 859	54 335	207 011
- Asien	19 833	12 555	111 149
- Övrigt	8 139	3 203	31 436
Industry/OEM	127 748	109 118	441 591
- Europa	15 386	7 414	59 893
- Nord- och Sydamerika	104 809	99 697	355 988
- Asien	5 709	1 919	21 140
- Övrigt	1 844	88	4 570
Nettoomsättning	250 691	188 243	884 087

Intäkter per produktgrupp

TSEK	januari - mars		Helår 2024
	2025	2024	
Robotics	93 566	75 824	336 593
Vaskulärkirurgi	39 718	38 670	153 946
Laparoskopi	28 294	12 165	124 494
Endoskopi	29 471	17 884	112 345
Ultraljud	37 840	23 980	89 201
Övrigt	21 801	19 720	67 507
Nettoomsättning	250 691	188 243	884 087

Not 3. Finansiella instrument

TSEK	250331	240331	241231
Finansiella tillgångar	775 809	780 209	1 119 923
Finansiella skulder	223 443	183 884	445 069

Koncernens finansiella tillgångar och skulder är värderade till upplupet anskaffningsvärde, med undantag för skuldförd tilläggsköpeskilling som värderas till verkligt värde. Det bokförda värdet bedöms vara en rimlig approximation av det verkliga värdet på koncernens tillgångar och skulder i balansräkningen.

Not 4. Teckningsoptionsprogram

Teckningsoptioner 2022_25

Vid Surgical Sciences årsstämma den 12 maj 2022 beslutades om att inrätta ett incitamentsprogram för bolagets anställda. Varje teckningsoption ger rätten att teckna en aktie i bolaget för 175,70 SEK under perioden 10 juni - 10 juli 2025. Bolaget subventionerar optionsprogrammet så att deltagarna erhåller teckningsoptionerna som en förmån. Deltagaren är skyldig att betala för för-månsbeskattningen för denna förmån, premien har beräknats till 28,74 SEK per option.

Under innevarande period understeg såväl den genomsnittliga aktiekursen för perioden, slutkursen per balansdagen samt genomsnittliga aktiekursen för den rullande 12-månaders perioden alla lösenkursen för optionsprogrammet, var-med programmet inte medfört någon utspädningseffekt. Vid fullt utnyttjande av incitamentsprogrammet kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 10 000 SEK och antal aktier öka med 200 000, motsvarande en utspädning om knappt 0,4 procent av det totala antalet aktier och röster.

Kostnader för incitamentsprogrammet

Incitamentsprogrammet beräknas preliminärt föranleda sociala avgifter om 0,9 MSEK och kostnader i enlighet med redovisningsreglerna i IFRS 2 om 5,8 MSEK. För perioden januari-mars 2025 har programmet belastat resultatet med 0,4 MSEK (0,4). Beloppet består av IFRS 2 kostnaden hänförlig till Israel och USA och periodiseras över löptiden fram till juli 2025.

Teckningsoptioner 2023_26

Vid Surgical Sciences årsstämma den 17 maj 2023 beslutades om att inrätta ett incitamentsprogram för bolagets anställda. Varje teckningsoption ger rätten att teckna en aktie i bolaget för 294,70 SEK under perioden 15 juni - 15 juli 2026. Bolaget subventionerar optionsprogrammet så att deltagarna erhåller teckningsoptionerna som en förmån. Deltagaren är skyldig att betala för för-månsbeskattningen för denna förmån, premien har beräknats till 36,43 SEK per option.

Under innevarande period understeg såväl den genomsnittliga aktiekursen för perioden, slutkursen per balansdagen samt genomsnittliga aktiekursen för den rullande 12-månaders perioden alla lösenkursen för optionsprogrammet, var-med programmet inte medfört någon utspädningseffekt. Vid fullt utnyttjande av incitamentsprogrammet kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 13 000 SEK och antal aktier öka med 260 000, motsvarande en utspädning om cirka 0,5 procent av det totala antalet aktier och röster.

Kostnader för incitamentsprogrammet

Incitamentsprogrammet beräknas preliminärt föranleda sociala avgifter om 0,5 MSEK och kostnader i enlighet med redovisningsreglerna i IFRS 2 om 9,0 MSEK. För januari-mars 2025 har programmet belastat resultatet med 0,6 MSEK (0,6). Beloppet består av IFRS 2 kostnaden hänförlig till Israel och USA och periodiseras över löptiden fram till juli 2026.

Teckningsoptioner 2024_27

Vid Surgical Sciences årsstämma den 16 maj 2024 beslutades om att inrätta två incitamentsprogram för bolagets anställda. Varje teckningsoption ger rätten att teckna en aktie i bolaget för 170,50 SEK under perioden 14 juni - 14 juli 2027. Bolaget subventionerar optionsprogrammen så att deltagarna erhåller teckningsoptionerna som en förmån. Deltagaren är skyldig att betala för förmånsbeskattningen för denna förmån, premien har beräknats till 33,31 SEK per option.

Under innevarande period understeg såväl den genomsnittliga aktiekursen för perioden, slutkursen per balansdagen samt genomsnittliga aktiekursen för den rullande 12-månaders perioden alla lösenkursen för optionsprogrammet, varmed programmet inte medfört någon utspädningseffekt. Vid fullt utnyttjande av de två incitamentsprogrammen kommer Surgical Sciences aktiekapital att öka med 16 400 SEK och antal aktier öka med 328 000, motsvarande en utspädning om cirka 0,6 procent av det totala antalet aktier och röster.

Kostnader för incitamentsprogrammet

Incitamentsprogrammen beräknas preliminärt föranleda sociala avgifter om 1,3 MSEK och kostnader i enlighet med redovisningsreglerna i IFRS 2 om 10,4 MSEK. För januari-mars 2025 har programmet belastat resultatet med 0,6 MSEK. Beloppet består av IFRS2 kostnaden hänförligt till Israel och USA och periodiseras över löptiden fram till juli 2027.

Programmen 2022_25, 2023_26 och 2024_27

Styrelsen har rätt att göra anpassningar för att uppfylla organisatoriska förändringar samt särskilda regler eller marknadsförutsättningar utomlands. En majoritet av bolagets anställda är anställda utomlands i USA och Israel. Av skatteskal erhåller dessa anställda en avtalsrättslig rätt att teckna aktier (så kallade Non-Qualified Stock Options) istället för teckningsoptioner. I enlighet med marknadspraxis på dessa marknader erhåller deltagarna dessa vederlagsfritt.

Not 5. Förvärv av rörelse

Den 19 december 2024 offentliggjorde Surgical Science ett rekommenderat erbjudande om att förvärva Intelligent Ultrasound i Storbritannien för ca 630 MSEK på fullt utspädd basis, vilket beräknades motsvara ett värde om ca 65 MSEK på kassa- och skuldfri basis. Värderingen innebar en försäljningsmultipl om cirka 0,5 gånger Intelligent Ultrasounds försäljning.

Den 18 februari 2025 meddelades att förvärvet av Intelligent Ultrasound trätt i kraft och att Surgical Science äger alla aktier i bolaget. Intelligent Ultrasound konsolideras i Surgical Science från tillträdesdatumet.

En översyn av verksamheten i Intelligent Ultrasound pågår. Vid förvärvstillfället beräknade Surgical Science att effektivitetsvinster som skulle kunna uppnås skulle resultera i årliga kostnadsbesparingar om 1,5-2,0 mGBP (då motsvarande 20,3-27,0 MSEK). Intelligent Ultrasound omsatte 2024 8,6 mGBP med ett negativt rörelseresultat om 2,7 mGBP. Antal anställda var 48 personer.

På årsbasis har i dagsläget besparingar om ca 1,5 mGBP i förhållande till den kostnadsstruktur som fanns i bolaget vid övertagandet uppnåtts, huvudsakligen i form av minskade kostnader relaterade till bolagets tidigare notering samt personalneddragningar huvudsakligen inom försäljning i USA. I det första kvartalet har dessa kostnadsbesparingar inte haft någon effekt, istället finns en kostnad om 3,9 MSEK (0,3 mGBP) för omstruktureringen. Kostnadsbesparingarna beräknas i hög grad ha effekt från det andra kvartalet.

I samband med erbjudandet att förvärva Intelligent Ultrasound togs ett kortfristigt lån om 17 mGBP upp (235,4 MSEK per 31 december 2024). Lånet har återbetalats under det första kvartalet 2025. Från Intelligent Ultrasound till moderbolaget Surgical Science Sweden AB har en utdelning om 36 mGBP skett.

För ytterligare information hänvisas till pressmeddelanden samt årsredovisningen för 2024.

Redovisat belopp på identifierbara tillgångar och skulder vid förvärvstillfället

	Redovisat värde i Intelligent Ultrasound 2025-02-18	Verkligt värde redovisat i justering koncernen
TSEK		
Immateriella anläggningstillgångar	28 146	28 146
Materiella anläggningstillgångar	11 269	11 269
Långfristiga fordringar	820	820
Varulager	19 974	19 974
Kortfristiga fordringar	18 385	18 385
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29 894	29 894
Likvida medel	525 535	525 535
Icke räntebärande skulder	-8 634	-8 634
Leverantörsskulder	-9 351	-9 351
Övriga kortfristiga skulder	-12 875	-12 875
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	-13 262	-13 262
Netto identifierbara tillgångar och skulder	590 406	590 406
Koncerngoodwill		20 015
Erlagd köpeskilling		610 421

Övervärdet hänförligt till förvärvet har beräknats till ca 20,0 MSEK, beräkningen är inte helt fastställd. Analysen av vilken andel av övervärdet som eventuellt skall klassas som övriga immateriella tillgångar pågår.

Förvärvsrelaterade kostnader om 22,6 MSEK, ingår i koncernen i administrationskostnader i resultaträkningen samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen. I moderbolaget har dessa kostnader bokats mot aktier i dotterbolag.

Under den dryga månaden från tillträdesdatumet fram till den 31 mars 2025 bidrog det förvärvade dotterföretaget med 18,3 MSEK till koncernens intäkter och med -1,0 MSEK till koncernens resultat efter skatt. Om förvärvet hade inträffat den 1 januari 2025 uppskattar företagsledningen att bidraget till koncernens intäkter för perioden januari - mars 2025 skulle ha blivit 23,3 MSEK och bidraget till koncernens resultat efter skatt för samma period skulle ha blivit -32,3 MSEK. I resultatet för perioden före tillträdet ingår Intelligent Ultrasounds kostnader för rådgivare i samband med förvärvet, uppgående till 1,2 mGBP eller 16,4 MSEK.

Not 6. Goodwill

Avstämning av goodwill i koncernen

	20250101-20250331	20240101-20241231
TSEK		
Ingående anskaffningsvärden	3 517 654	3 424 121
Årets anskaffningar*	20 015	-
Omvärdering vid balansdagskurs	-202 917	93 533
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 334 752	3 517 654
Utgående redovisat värde	3 334 752	3 517 654

* Allokeringen av övervärdet i Intelligent Ultrasound-förvärvet till eventuella övriga immateriella tillgångar pågår.

Nyckeltalsdefinitioner

Surgical Science bedömer att redovisade nyckeltal ger en bra förståelse för bolagets ekonomiska trender.

EBITDA-marginal

Rörelseresultat minus av- och nedskrivningar på materiella och immateriella tillgångar i procent av nettoomsättningen. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

Eget kapital per aktie

Redovisat eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut. Nyckeltalet ger en bild av hur mycket kapital per aktie som är hänförligt till aktieägarna.

Genomsnittligt antal aktier

Det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning

Det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under perioden justerat för eventuell utspädningseffekt från teckningsoptioner.

Justerad EBIT-marginal

Rörelseresultat minus av- och nedskrivningar på övervärden relaterade till förvärv i procent av nettoomsättningen. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

Medelantal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster per månad dividerat med antalet månader för perioden.

Nettoomsättningstillväxt

Procentuell förändring av nettoomsättningen mellan två perioder. Nyckeltalet ger en bild av omsättningsutvecklingen mellan perioder.

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till vägt medeltal av antalet aktier under perioden.

Resultat per aktie efter utspädning

Resultat efter skatt per aktie justerat för eventuell utspädningseffekt från teckningsoptioner.

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt. Nyckeltalet visar rörelsens resultat oaktat finansieringsstruktur och skattesats.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Nyckeltalet ger en bild av hur stor andel av balansomslutningen som har finansierats av ägarna.

Utdelning per aktie

Årets utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället. Ger en bild av värdeöverföring per aktie till aktieägarna.

Vinstmarginal

Årets resultat i procent av nettoomsättningen. Nyckeltalet ger över tid en fördjupad förståelse för bolagets lönsamhet.

**Huvudkontor**

Surgical Science Sweden AB (publ)
Drakegatan 7A
412 50 Göteborg
Sverige
Tel: +46 31 741 65 60
E-post: info@surgicalscience.com

Övriga kontor Sverige

Borgarfjordsgatan 6B
164 55 Kista
Sverige
Tel: +46 31 741 65 60

Israel

3 Golan Street
Airport City, 7019900
Israel
Tel: +972 3 911 44 44

USA

Huvudkontor USA
23500 Mercantile, Suite F
Beachwood, Ohio 44122
USA
Tel: +1 800 918 1670

Övriga kontor USA

811 First Ave, Suite 408
Seattle, WA 98104
USA
Tel: +1 800 918 1670

Storbritannien

Hodge House
114-116 St Mary Street
Cardiff, CF10 1 DY
Storbritannien
Tel: +44 29 2075 6534

Försäljningskontor Kina

906, Excellence Century Center
Tower 3
2030 Jintian Road, Futian District,
Shenzhen
Kina 518026
Tel: +86 755 23985994